

电影院建设迎新规 院线行业洗牌在即

□本报记者 于蒙蒙

近日,国家电影局下发《关于加快电影院建设促进电影市场繁荣发展的意见》(简称《意见》),明确提出鼓励影院投资建设,2020年银幕数量超8万块;通过财政补贴提升放映技术和设施改造,提升县级影院、中西部影院建设改造;深化院线改革,突出资产联结型院线,鼓励新建和并购重组,实施院线市场化进入退出机制。

对此,业内人士指出,《意见》的推出有助于促进院线行业集中度的提升。由于当前国内院线行业集中度低,还存在很大提升空间,结合国内院线市场已经出现的整合趋势,未来将会有新一轮行业洗牌到来。

年增银幕2万块

《意见》提出,到2020年,全国加入城市电影院线的电影院银幕总数达到8万块以上,电影院和银幕分布更加合理,与城镇化水平和人口分布更加匹配。天风证券研报指出,8万块屏幕的目标意味着2019年、2020年将新增银幕约2万块,超市场原有预期,2018年预计市场银幕6万块,如假设2019-2020年每年增长1万块,则同比增速分别为16.7%、14.2%。

银河证券传媒分析师杨晓彤告诉中国证券报记者,截至今年11月末,全国银幕总数共59009块。按《意见》目标,预计未来两年银幕数年增速将保持约17%的较高水平,新建银幕与票房增速的差距缩小速度或将延缓,结合影视行业政策收紧的大背景,上座率或继续下跌,院线单银幕产出和经营效率承压。

《意见》指出,通过国家电影事业发展专项资金资助中西部地区县城(县级市)新建或改扩建影院及乡镇影院。每家新建影院资助不超过30万元,每家改扩建影院不超过20万元。对位于“集中连片特殊困难地区”的县级城市影院的运营发展,给予每家10万元至15万元的资助。

杨晓彤认为,此举将优化影院和银幕的区域结构,丰富相对落后区域的观影基础设施,



新华社图片

激活其文化娱乐需求。同时,放映环境和技术的升级改造也利好优质影片票房继续扩大。

中小院线业绩承压

《意见》对成立电影院线公司给出了相关要求,控股影院数量不少于50家或银幕数量不少于300块,控股影院上一年度合计票房收入不低于5亿元,所属影院正常上缴电影事业发展专项资金,最近三个年度申请主体无违法违规经营行为,未受到行政处罚或其他处理,最近三个年度所属影院因违法违规经营行为受到行政处罚或其他处理的不超过3家,且处罚期已满,处罚措施已执行落实并整改到位。

新设院线的相关规定映衬下的是中小院线的生存压力。根据天风证券的统计,截至12月13日,仅有包括万达电影、大地影院等20家院线符合新设院线的要求。而据万达电影早前在投资者调研交流中曾透露,目前全国有超过1万多家电影院,至少有20%的电影院每年票房产出低于200万元。未来每家院线为了增加盈

利能力,会关闭排名非常靠后,票房产出低的电影院。

受政策影响,明年或有大量新增院线和影院设立,无疑将瓜分本来有限的“蛋糕”。更让院线头疼的还是上游内容,一位大型券商影视分析师认为,由于目前影视行业处于“寒冬”,增量优质内容匮乏以及内容端存在诸多不确定性,这会加重影响院线的票房收入。

东方证券的研报也支持上述分析师的说法,票房的增长已经难以通过资本投入等外生性因素获得,未来电影市场的持续增长更加需要通过内容质量提升,从而带动人均观影次数提高进行驱动。

对于中小院线的惨淡状态,万达电影总裁曾茂军认为是盲目扩张的结果。他表示,在2015年以前,众多“热钱”涌入行业,外界普遍认为电影行业是一个非常挣钱的行业,截至去年年底全国影院投资公司超过了500家,“其实用不了这么多的公司,很多公司不具备影院的选址能力,商业的运营能力,盲目的扩张,所以

造成了这些低端和低效的影城数量比较多。未来两年会边开店边关店,今年关店的数量还是比较多的,关了很多的店都是低端的影城。”

曾茂军表示,由于新进资方对院线行业认识有误区,在进行项目招标时,很多影院就盲目标高价,进去以后才发现达不到预期。“最近有个别的院线也出现了关店潮,其实核心的原因是过去几年大量的盲目扩张,很多开业的电影院的经营能力比较差,经营亏损导致了现金流出现问题。”

利好行业集中度提升

《意见》鼓励电影院线公司依法依规并购重组。鼓励跨地区、跨所有制进行院线整合,推动电影院线规模化、集约化发展。在整合过程中,应遵守和履行院线与所属电影院原所签协议,尊重和维护电影院自主选择电影院线的权利。

此外,未来将实施电影院线年检制度,完善电影院线奖惩机制和退出机制。对电影院线公司每两年进行年检,跨省院线由国家电影局负责年检,省内院线由省级电影主管部门负责年检。对于严重违法经营且整改不力的院线公司及影院,将依法取消其电影发行放映资质。对于长期管理不善、经营乏力的院线公司,实行市场退出。

杨晓彤认为,政策面是在鼓励兼并重组加快院线整合,行业集中度将进一步提升。今年1-11月前十院线市场份额为68.68%,同比稳中有升,新政将使市场进一步向具有规模和资金优势的龙头院线集中,头部效应进一步增强。同时经营乏力的院线将由年检退出,促进院线市场行业规范化发展。

渤海证券研报指出,当前国内院线行业集中度低,除万达电影市占率达15%外,其余影投公司市占率均在5%以下,行业前五名共占市场份额约30%,还存在很大的提升空间。

对于是否进行“抄底”院线资产,曾茂军直言“只买对的,不买贵的”。“买了这个影城是要给我们带来利润,带来正现金流我们才会买,不会为了市场份额而去收购。”

中汽协:预计2019年中国车市全年零增长

□本报记者 崔小粟

中汽协近日发布的2019中国汽车市场预测报告显示,明年中国汽车市场将停止增长,预计2019年全年汽车销量为2800万辆,与2018年持平,增速为0。此外,今年汽车市场整体产销增速低于年初预估,2018年全年将呈现2%~-3%的下降幅度。

预计全年销量2800万辆

据中汽协预计,2019年全年汽车销量为2800万辆,与2018年持平。其中乘用车预计销量为2360万辆,与2018年持平;商用车预计销量为440万辆,小幅增长1%;新能源汽车预计销量为160万辆,同比增长33.3%。

中汽协认为,中国汽车市场刚需仍然存在,但需要三年左右时间进行缓解。刚需主要体现在,截至2017年年底,中国汽车千人保有量为156辆,远低于美欧日等发达国家,随着国家经济发展和人民收入提高,汽车仍有较大增长空间;人口持续稳定增长带来持续提供的购车群体;新能源汽车销量仍然保持高速增长等。

根据中汽协此前判断,2018年全年汽车销量同比将呈现3%左右增长。但最新数据显示,11月,全国汽车销量255万辆,比上年同期下降13.9%。其中,乘用车销售217万辆,同比下降16.1%;商用车销售37万辆,同比增长1.7%。2018年1-11月,中国汽车销售2542万辆,同比累计下滑1.7%;月度累计下滑幅度逐步扩大。

就连车企的销量“利器”SUV,如今热度也已不再。根据中汽协数据,2018年6月开始,SUV车型开始单月持续同比下滑,1-11月SUV累计产销量首次呈现下滑,销量累计同比下降0.8%。

中汽协预计,根据目前销量走势,2018全年汽车销量为2800万辆,同比下降3%。这也意味着中国汽车市场结束了28年连续增长,将面临自1990年以来的首次下滑。

多负面影响

至于28年来首次全年车市出现负增长的

原因,中国汽车工业协会秘书长助理许海东分析认为,前三年1.6L及以下小排量汽车购置税优惠政策造成提前消费以及国六政策实施在即都是重要原因。

值得关注的是,二手车销售也开始影响新车市场。中汽协数据显示,2017年,全国二手车销量1240.1万辆,同比增长19.3%,新车销量2888万辆,同比增长3%;2018年1-10月,二手车销售1132.9万辆,同比增长14%,新车销量2288万辆,同比下降0.1%。“二手车开始成为首次购车用户的选择,这一现象已经开始波及新车市场,预计这一情形或将持续几年。”许海

东称。

此外,国六标准即将实施,也在一定程度上提升企业技术升级的压力并增加自身研发成本,这或导致单车车型在终端市场的价格提升。许海东表示,该标准的实施,也会在一定程度上减少市场上车型的供给,消费者可在选择性较少的情况下,或将持观望购车态度,进而影响新车的销售。

不过,也有业内人士认为,中国汽车市场仍然存在一定的增长点。比如,三线以下城市成购车增长主力。据中国县城统计年鉴,目前,三线以下城市人口6.6亿,占中国总人口的

48%。根据SIC销量数据库,2009年至2017年,三线以下市场乘用车销量年均增速高达16.8%,乘用车销量增速远高于整体市场增速水平,未来三线以下城市消费者或将持续影响汽车消费能力。

此外,虽然汽车销售大幅下降,但新能源汽车销售仍然保持快速增长。11月,新能源汽车销售16.9万辆,比上年同期增长37.6%。1-11月,新能源汽车销售103万辆,比上年同期增长68%。分析人士指出,新能源汽车增长空间巨大,车型也逐步高端化,未来或将成为支撑车市发展的重要驱动。

今年以来,独角角、科创板、5G等多个市场热词轮番炒热相关个股。期间,不少上市公司也选择在互动平台释放“利好”。

最近一起是剑桥科技。12月13日,有投资者在互动平台提问公司的室内5G基站产品是否得到客户认可。公司方面回应称,室内5G基站已获得客户的充分认可,并开始大批量发货。受此影响,公司股价在短短3分钟内被直线拉至涨停。

始料未及的是,剑桥科技盘后发布澄清公告,由于全世界范围内5G网络尚未正式投入使用,公司的5G基站暂时尚未应用在5G网络中,上述大规模供货并非应用于5G。互动平台上董秘的回复也被删除。

又如赛象科技。11月20日,赛象科技在互动平台上回复投资者时表示,“公司参股的廊坊智通公司符合科创板的挂牌条件。”但截至目前,关于科创板的挂牌条件都还没出来。受此消息刺激,赛象科技连续4个涨停板。然而,赛象科技11月23日晚公告承认,“目前科创板具体方案与细则尚未出台,存在诸多不确定性,公司在互动易平台的回复缺乏一定严谨性。”

“互动平台的这类回复,事实就完全错了。轻一点叫表述不真实,不准确,严重一点叫虚假陈述。已经涉嫌违反相关信息披露要求。”北京某律所合伙人告诉中国证券报记者,“互动平台虽然在交流上有一定的随意性,但表述上一定要严谨。”

北京一家上市公司董秘认为,“互动平台不算‘信息披露’,本质上和接待投资者来电、来访一样,都是非公开交流,因此不能涉及敏感信息或未公开重大事项。”

严守信披红线

对利用互动平台主动散布消息、疯狂炒作热点概念的现象,监管层一直在加强打击力度,严防该平台成为上市公司炒作股价的途径。交易所也对相关蹭热点公司第一时间下发《关注函》,让炒作在一定程度上得以降温。

“互动平台蹭热点肯定违反信息披露相关规定,依据相关法规进行处罚。”前述董秘告诉记者,处罚包括公开批评、谴责,严重的不排除警示函、罚款等。

上述律所人士表示,“行政处罚一般由证监会、证监局出具,交易所属于自律管理机构,可以批评、谴责。交易所也能处罚,但不是严格意义上的行政处罚,而是依据自律监管规则做出的一些非行政处罚性监管措施。”

某上市公司的证券事务代表直言,“对于交易所明确要求披露的信息,还是需要履行正式公告的程序,互动平台不可早于公告。此外,上市公司发布的信息无论以何种形式,都应当真实准确,蹭热点本身就是不妥当的行为。”

深交所下发的《互动平台(“互动易”)有关事项的通知》显示,上市公司在处理“互动易”相关信息时,对于触及到信息披露标准的,应当在中国证监会指定媒体上披露后,方可通过“互动易”进行回复。上市公司不得通过“互动易”透露、泄漏未公开重大信息。一旦出现透露、泄漏未公开重大信息情形的,上市公司应当立即通过中国证监会指定媒体发布正式公告,并采取其他必要措施。

特斯拉下调部分车型在华售价

□本报记者 崔小粟

12月14日,特斯拉中国官网显示,下调ModelS和ModelX车型在中国地区的售价。这是继11月22日特斯拉宣布在中国销售的车型降价以后,再度下调ModelS、ModelX电动车在华售价。

业内人士认为,特斯拉此举将有利于后续在中国设厂落地,有利于未来在中国实现量产,依然保持具有竞争力的定价体系。

多次调整在华售价

12月14日,财政部网站消息,经国务院批准,国务院关税税则委员会决定从2019年1月1日起,对原产于美国的汽车及零部件暂停加征关税3个月,涉及211个税目。消息公布后,特斯拉官方迅速做出了降价反应。

根据特斯拉中国官网信息,ModelS系列各车型的现金价格下调至74.23万元至109.1万元不等,较11月22日下调后指导价的82万元~113万元来看,降幅为3.4%~9.5%之间。其中ModelS 75D降至74.23万元,此前为78.29万元,降幅约5%。ModelX 75D的现金价格下调至79.68万元,较11月22日下调后的价格86万元下降7.3%。

同样一幕出现在今年5月。财政部宣布,

从7月1日起进口车关税从25%下调至15%。特斯拉反应迅速,在短短数小时后即宣布下调ModelS和ModelX的在华售价,降价幅度从4.83万元到9万元不等,且新价格即时生效。

但从7月6日起,特斯拉又在中国销售的全线车型价格上调。其中ModelS75D从71.0579万元调整至84.99万元,增加13.932万元;售价最贵的特斯拉ModelX100D上涨25.662万元,最终售价高达157.22万元。

11月16日,特斯拉首次公布Model3在华售价,其中长续航电池双电机全轮驱动版裸车价格58.8万元,高性能全轮驱动版价格69.8万元。对比Model3在美国起售价只有3.5万美元(约合24万元人民币),中国区售价足足高出了60%,远超消费者预期。

特斯拉于11月22日宣布,全面下调在中国销售的Model3、ModelS、ModelX电动车的价格。其中,Model3长续航电池双电机全轮驱动版起售价54万元,高性能全轮驱动版为59.5万元。ModelS系列中,最便宜和最贵车型新售价分别为78.29万元和109.1万元,分别降价12%和26%。ModelX系列的价格也分别下调12%至24%。特斯拉称,此番降价公司承担了大部分的关税,以帮助降低客户的购车成本。

为后续落地布局

中国是特斯拉最大的海外市场。今年前三季度,特斯拉中国内地市场销量为6710辆,占比4.4%,位列全球销量的第二名。目前,特斯拉正全力推动在中国设厂。2018年10月,特斯拉(上海)有限公司成功摘得上海临港装备产业区约1297亩工业用地,用于建设特斯拉上海超级工厂。近日,上海市政府官微消息称,特斯拉超级工厂项目目前已基本完成土地平整,即将开工建设,预计2019年下半年部分投产。马斯克也表示,特斯拉在华新工厂最快将于2020年开工建设。

业内专家认为,特斯拉实现国产后,其供应链优势会得以凸显,因为其零部件中很大一部分是由中国供应商提供,这意味着,可以省去部分零部件进口关税,再加上国内的各方面成本优势,特斯拉将有较大降价空间。

瑞峰资本(中国)投资有限公司董事长彭政峰表示,作为一家即将在中国量产汽车的外企公司,目前特斯拉的降价行为是为后续在中国顺利落地,有利于未来在中国实现量产,依然保持具有竞争力的定价体系。与此同时,随着新能源汽车补贴退坡政策落地,这将给对标特斯拉的众多新能源车企带来一定的定价压力。

多家公司获政府补助

□本报记者 董添

12月14日,鹏辉能源、通富微电公告收到近亿元政府补助。Wind数据显示,12月以来,54家上市公司公告收到政府补助,多数金额较大,增厚业绩明显。

补贴家数增多

鹏辉能源12月14日公告,子公司鹏辉常州于近日收到政府补助9468.45万元。公司表示,上述收到的政府补助预计对2018年度净利润影响较小,对后续年度利润的影响将视后续支出情况而定。

通富微电也在12月14日发布获得政府补助的公告。公告显示,12月11日,公司收到上海市

当期损益与收益相关的政府补助4141.1万元。1-11月份,公司及子公司计入当期损益与收益相关的政府补助4.51亿元,其中与日常活动的政府补助约4.49亿元,计入其他收益;与日常活动无关的政府补助272.59万元,计入营业外收入。公司表示,本公司及子公司收到的补助形式均为现金,尚有资源综合利用增值税即征即退9913.83万元未收到。

大额补助频现

部分上市公司收到政府补助金额较大,增厚业绩明显。以荣晟环保为例,公司近日公告,2018年1月1日至2018年12月5日,公司及子公司累计收到政府补助约1.4亿元,其中与资产相关的政府补助为35.04万元,与收益相关的各类

政府补助1.39亿元。其中,福利企业增值税退税、再生资源利用企业增值税退税合计1.38亿元。

部分公司有望依靠大额政府补助实现扭亏。以彩虹股份为例,公司12月7日公告,控股股东公司彩虹光电收到咸阳市财政局高新区分局《关于拨付2018年综合费用补贴的通知》,为促进企业快速发展,拨付给彩虹光电2018年综合费用补贴资金3.89亿元,用于彩虹光电运营发展。上述补助资金在2018年度确认为其他收益并计入当期损益,预计对本公司2018年度利润产生积极影响。

公司2018年三季报显示,2018年1-9月份,公司共实现归属于上市公司股东净利润-2.67亿元;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3.77亿元。

优博讯拟8.15亿元

收购佳博科技100%股权

□本报记者 于蒙蒙

优博讯12月14日晚公告称,公司拟向陈建辉等26名交易对方发行股份及支付现金购买其持有的佳博科技100%股权。交易完成后,佳博科技将成为上市公司全资子公司。本次交易标的资产初步作价8.15亿元,其中,上市公司以股份支付对价合计4.89亿元,占本次交易预计总金额的60%;以现金支付对价合计3.26亿元,占本次交易预计总金额的40%。

本次发行股份的发行价格确定为15元/股,不低于定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的90%。截至评估基准